

JEDNOSTKOWY I SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY



za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku

Raport Devoran S.A. za I kwartał 2019 roku został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznik nr 3 reg. ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect”.

Warszawa, 14 maja 2019 roku

Spis treści

1.1	Informacje podstawowe	3
1.2	Zarząd.....	4
1.3	Rada Nadzorcza.....	4
1.4	Akcjonariat	4
2.	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU	5
3.	KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	8
	Bilans (dane w tys. zł).....	8
	Rachunek zysków i strat (dane w tys. zł).....	9
	Zestawienie zmian w kapitale własnym (dane w tys. zł)	10
	Rachunek przepływów pieniężnych (dane w tys. zł).....	10
4.	KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	11
	Skonsolidowany bilans (dane w tys. zł).....	11
	Skonsolidowany rachunek zysków i strat (dane w tys. zł)	12
	Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym (dane w tys. zł)	13
	Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (dane w tys. zł)	14
4.	CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ EMITENTA W I KWARTALE 2017 ROKU, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	15
5.	STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM.....	15
6.	WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM	16
7.	INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	16
8.	INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.....	16
9.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI FINANSOWYCH ZA I KWARTAŁ 2017 ROKU I DANYCH PORÓWNYWALNYCH	16

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

1.1 Informacje podstawowe

Nazwa:	DEVORAN S.A.
Siedziba:	00- 095 Warszawa, Plac Bankowy 2
NIP:	113-23-89-774
REGON:	015275142
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS
KRS:	0000260376
Telefon:	(+48 22) 548-01-45
Fax:	(+48 22) 548-00-01
WWW:	www.devoran.pl

Poprzednik prawny Spółki został utworzony 25 października 2002 roku w Warszawie jako ViaGuara spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Akt założycielski Spółki podpisano w Kancelarii Notarialnej Elżbiety Koziarowskiej w Warszawie, przy pl. Dąbrowskiego 1 (Repertorium A Nr 5695/2002). Spółka została wpisana 4 listopada 2002 roku do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy pod nr KRS 0000137776. W dniu 29 czerwca 2006 roku nastąpiło przekształcenie ViaGuara Sp. z o.o. w spółkę akcyjną (Repertorium A Nr 8908/2006). W dniu 1 grudnia 2011 roku poprzez rejestrację XX Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy zmian dokonanych poprzez Walne Zgromadzenie z dnia 3 października 2011 roku spółka zmieniła swoją firmę na Polsko-Amerykański Dom Inwestycyjny S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się 21 października 2013 roku podjęło uchwałę w sprawie zmiany firmy spółki na Devoran Spółka Akcyjna. Zmiana firmy spółki została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sadowym w dniu 4 grudnia 2013 roku.

Czas trwania Spółki nie jest ograniczony. Spółka działa na podstawie Statutu oraz przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Przedmiotem działalności Spółki początkowo było przede wszystkim zarządzanie marką ViaGuara poprzez takie działania jak: promocja i marketing marki, budowanie wizerunku marki oraz poszukiwanie dostawców i odbiorców produktów sprzedawanych pod marką ViaGuara.

W związku z przyjętymi założeniami nowej strategii działania spółki Polsko-Amerykański Dom Inwestycyjny S.A., które zostały opublikowane w dniu 20 sierpnia 2011 roku nowa strategia rozwoju Spółki zakłada budowę

holdingu finansowego zajmującego się inwestowaniem oraz zarządzaniem spółkami z różnorodnych branż. Akcje Spółki od 30 sierpnia 2007 roku są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynek New Connect). W związku z notowaniem akcji Polsko-Amerykańskiego Domu Inwestycyjnego S.A. w alternatywnym systemie obrotu, Spółka podlega obowiązkom informacyjnym wynikającym z ustawy o ofercie, ustawy o obrocie oraz Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

1.2 Zarząd

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Jan Karaszewski.

1.3 Rada Nadzorcza

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej wchodzi następujące osoby:

- Jerzy Karaszewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Katarzyna Milczarek – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Tymczyszyn – Członek Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Moszkiewicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Sławomir Karaszewski – Członek Rady Nadzorczej.

1.4 Akcjonariat

Poniżej prezentujemy informacje o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji	% udział w kapitale
IDM S.A. w upadłości układowej	8 206 228	2 461 868,40	34,88
Invest Fund Management	2 410 813	723 243,90	10,21
Jan Karaszewski	2 350 000	705 000,00	9,99
Daniel Książek	1 310 000	393 000,00	5,57
Pozostali	9 247 788	2 774 336,40	39,35
Razem	23 524 829	7 057 448,70	100,0%

2. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU

Skrócone sprawozdania finansowe zostały przygotowane w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Spółka stosuje zasadę przedstawiania w sprawozdaniu finansowym sald i transakcji zgodnie z ich rzeczywistym charakterem i skutkiem ekonomicznym a nie tylko formą prawną.

Zasady rachunkowości, które zostały omówione poniżej stosuje się w sposób ciągły dla całego okresu sprawozdawczego.

W przypadku podjęcia decyzji o zmianie zasad rachunkowości na inne zmiany te, bez względu na datę podjęcia decyzji, wprowadza się ze skutkiem od pierwszego dnia roku obrotowego.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu, że Spółka będzie kontynuowała działalność w dającej się przewidzieć przyszłości.

Aktywa i pasywa wyceniono według zasad określonych ustawą o rachunkowości z tym, że: do amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych jednostka stosuje stawki przewidziane w wykazie rocznych stawek amortyzacyjnych stanowiących załącznik do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych o ile nie odbiegają one w sposób istotny od stawek ustalonych na podstawie ekonomicznego okresu użytkowania danego składnika aktywów trwałych.

Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe wycenione są według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszone o dotychczasowe umorzenie. Jednostka stosuje liniową metodę amortyzacji od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji. Środki trwałe o wartości równej lub niższej niż 3 500 zł odpisuje się w całości z chwilą oddania do użytkowania.

Udziały lub akcje w jednostkach powiązanych wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po średnim kursie NBP ustalonym na ten dzień.

Udziały lub akcje zakupione w celu osiągnięcia krótkoterminowych korzyści ekonomicznych kwalifikowane są do kategorii "Aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu" (kwalifikacja na podstawie przepisów rozporządzenia o instrumentach finansowych). Na dzień zakupu udziały i akcje przeznaczone do obrotu wyceniane są w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych.

Na dzień bilansowy instrumenty finansowe kwalifikowane do kategorii przeznaczonych do obrotu wycenia się w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej bez jej pomniejszania o koszty transakcji, jakie jednostka

poniosłaby, zbywając udziały lub akcje lub wyłączając je z ksiąg rachunkowych z innych przyczyn, chyba że wysokość tych kosztów byłaby znacząca - w przypadku gdy istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym, albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób.

W przypadku udziałów i akcji, dla których nie istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa nie może być ustalona w inny wiarygodny sposób, do wyceny stosuje się cenę nabycia.

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy wg kursu średniego NBP ustalonego na ten dzień. Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych w walutach obcych zalicza się odpowiednio do kosztów lub przychodów finansowych.

Należności w ciągu roku wycenia się w wartości nominalnej.

Na dzień bilansowy należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności. Wykazana w sprawozdaniu wielkość należności wynika z ich wartości księgowej pomniejszonej o wartość utworzonych odpisów aktualizujących wyrażających prawdopodobne zmniejszenie ich wartości.

Odpisy aktualizujące należności tworzone są na należności od dłużników uznane za wątpliwe i pewne lub prawdopodobne straty z operacji gospodarczych w toku.

Na dzień bilansowy należności i udzielone pożyczki w walutach obcych wycenia się po kursie średnim NBP ustalonym na ten dzień.

Na dzień powstania zobowiązania wycenia się według wartości nominalnej. Na dzień bilansowy zobowiązania wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zaciągnięte kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji wyceniane są wg zamortyzowanego kosztu.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy po kursie średnim NBP ustalonym na ten dzień.

Różnice powstałe z wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań zalicza się odpowiednio do kosztów i przychodów finansowych.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują wydatki dotyczące miesięcy następujących po okresie objętym sprawozdaniem finansowym, wycenione w wysokości faktycznie poniesionej.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują przewidywalne, lecz nie poniesione wydatki.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu

podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał (fundusz) własny.

Kapitały własne wycenia się w wartości nominalnej.

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży ujmowane w okresach, których dotyczą na podstawie faktur własnych pomniejszonych o podatek od towarów i usług.

Koszty działalności operacyjnej obciążają w pełnej wysokości koszt własny sprzedaży za wyjątkiem tych, które dotyczą następnych okresów sprawozdawczych i zgodnie z zasadą zachowania współmierności przychodów i kosztów odnoszone są na rozliczenia międzyokresowe kosztów.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne, zyski i straty nadzwyczajne Spółka ewidencjonuje zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny.

Spółka stosuje kalkulacyjny rachunek kosztów. Po dniu 31 marca 2019 roku nie zaszły żadne okoliczności mogące w istotny sposób zaważyć na sytuacji finansowej Spółki.

W bieżącym raporcie dane finansowe zaprezentowano w tysiącach złotych z jednym miejscem po przecinku.

3. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Bilans (dane w tys. zł)

	AKTYWA	31.03.2019	31.03.2018
A.	AKTYWA TRWAŁE	4 658,6	4 658,6
I.	Wartości niematerialne i prawne		
II.	Rzeczowy majątek trwały		
III.	Należności długoterminowe		
IV.	Inwestycje długoterminowe	4 254,3	4 254,3
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	404,3	404,3
B.	AKTYWA OBROTOWE	698,7	601,6
I.	Zapasy		
II.	Należności krótkoterminowe	45,1	70,2
III.	Inwestycje krótkoterminowe	653,6	531,4
	<i>w tym środki pieniężne</i>		0,3
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawy		
D.	Udziały (akcje) własne		
	AKTYWA RAZEM	5 357,3	5 260,2

	PASYWA	31.03.2019	31.03.2018
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	4 949,0	4 938,8
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	7 057,4	7 057,4
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	5 096,1	4 837,0
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-7 189,7	-6 943,5
VI.	Zysk (strata) netto	-14,8	-12,1
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	408,3	321,4
I.	Rezerwy na zobowiązania	9,8	4,6
II.	Zobowiązania długoterminowe		
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	398,5	316,8
IV.	Rozliczenia międzyokresowe		
	PASYWA RAZEM	5 357,3	5 260,2

Rachunek zysków i strat (dane w tys. zł)

	Wyszczególnienie	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów		
II	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
III	Przychody ze sprzedaży instrumentów finansowych		
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
III	Koszt związany ze sprzedażą instrumentów finansowych		
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)		
D.	Koszty sprzedaży		
E.	Koszty ogólnego zarządu	18,9	14,7
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-18,9	-14,7
G.	Pozostałe przychody operacyjne		
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II	Dotacje		
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
IV	Inne przychody operacyjne		
H.	Pozostałe koszty operacyjne		0,7
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III	Inne koszty operacyjne		0,7
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-18,9	-15,4
J.	Przychody finansowe	8,7	7,7
I	Dywidendy i udziały w zyskach		
II	Odsetki	8,7	7,7
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych		
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
V.	Inne		
K.	Koszty finansowe	4,6	4,4
I	Odsetki	4,6	4,4
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych		
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
IV	Inne		
L.	Zysk (strata) brutto(I+J-k)	-14,8	-12,1
M.	Podatek dochodowy		
N.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku zwiększenia straty)		
O.	Zysk (strata) netto (L-M-N)	-14,8	-12,1

Zestawienie zmian w kapitale własnym (dane w tys. zł)

	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	4 963,8	4 950,9
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	4 963,8	4 950,9
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 949,0	4 938,8
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 949,0	4 938,8

Rachunek przepływów pieniężnych (dane w tys. zł)

	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
<i>I. Zysk / Strata netto</i>	-14,8	-12,1
<i>II. Korekty razem</i>	-58,2	12,0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-73,0	-0,1
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
<i>I. Wpływy</i>	40,4	
<i>II. Wydatki</i>	-32,6	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	73,0	
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
<i>I. Wpływy</i>		
<i>II. Wydatki</i>		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)		-0,1
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		-0,1
F. Środki pieniężne na początek okresu		0,4
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)		0,3

4. KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Skonsolidowany bilans (dane w tys. zł)

	AKTYWA	31.03.2019	31.03.2018
A.	AKTYWA TRWAŁE	7 842,8	8 157,3
I.	Wartości niematerialne i prawne		
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	357,9	501,1
III.	Rzeczowy majątek trwały	7 054,6	7 221,9
IV.	Należności długoterminowe		
V.	Inwestycje długoterminowe		
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	430,3	434,3
B.	AKTYWA OBROTOWE	869,0	803,9
I.	Zapasy		
II.	Należności krótkoterminowe	80,9	108,7
III.	Inwestycje krótkoterminowe	741,7	634,5
	<i>w tym środki pieniężne</i>	<i>42,1</i>	<i>52,1</i>
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	46,4	60,7
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawy		
D.	Udziały (akcje) własne		
	AKTYWA RAZEM	8 711,8	8 961,2

	PASYWA	31.03.2019	31.03.2018
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	5 016,7	5 288,7
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	7 057,4	7 057,4
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	5 182,2	4 837,0
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-7 179,1	-6 529,3
VI.	Zysk (strata) netto	-43,8	-76,4
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B.	KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI		
C.	UJEMNA WARTOŚĆ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH		
D.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	3 695,1	3 672,5
I.	Rezerwy na zobowiązania	299,7	294,5
II.	Zobowiązania długoterminowe		2 892,5
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	3 395,4	485,5
IV.	Rozliczenia międzyokresowe		
	PASYWA RAZEM	8 711,8	8 961,2

Skonsolidowany rachunek zysków i strat (dane w tys. zł)

	Wyszczególnienie	za okres 01.01.2019- 31.03.2019	za okres 01.01.2018- 31.03.2018
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	92,9	84,3
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	92,9	84,3
II	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów,	60,9	81,1
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	60,9	81,1
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	32,0	3,2
D.	Koszty sprzedaży		
E.	Koszty ogólnego zarządu	26,8	18,0
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	5,2	-14,8
G.	Pozostałe przychody operacyjne		
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II	Dotacje		
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
IV	Inne przychody operacyjne		
H.	Pozostałe koszty operacyjne	10,1	0,7
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III	Inne koszty operacyjne	10,1	0,7
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-4,9	-15,5
J.	Przychody finansowe	27,8	7,8
I	Dywidendy i udziały w zyskach		
II	Odsetki	8,7	7,8
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych		
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
V.	Inne	19,1	
K.	Koszty finansowe	30,9	32,9
I	Odsetki	30,9	30,9
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych		
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
IV	Inne		2,0
L.	Zysk (strata) na sprzedaży na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		
M.	Zysk na działalności gospodarczej	-8,0	-40,6
N.	Odpis wartości firmy	35,8	35,8
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	35,8	35,8
II.	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne		
O.	Odpis ujemnej wartości firmy		
I.	Odpis wartości ujemnej firmy - jednostki zależne		
II.	Odpis wartości ujemnej firmy - jednostki współzależne		

P.	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
R.	Zysk starta brutto	-43,8	-76,4
S.	Podatek dochodowy		
T.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
U.	Zyski straty mniejszości		
W.	Zysk (strata) netto (L-M-N)	-43,8	-76,4

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym (dane w tys. zł)

		01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	5 060,5	5 365,1
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach		5 365,1
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	5 016,7	5 288,7
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	5 016,7	5 288,7

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (dane w tys. zł)

	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
<i>I. Zysk / Strata netto</i>	-43,9	-76,5
<i>II. Korekty razem</i>	-56,1	160,6
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-100,0	84,1
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
<i>I. Wpływy</i>	40,4	
<i>II. Wydatki</i>	-32,6	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	73,0	
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
<i>I. Wpływy</i>	7,6	59,5
<i>II. Wydatki</i>	-20,0	138,8
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	27,6	-79,3
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	0,6	4,8
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	0,6	4,8
F. Środki pieniężne na początek okresu	41,5	47,3
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	42,1	52,1

4. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ EMITENTA W I KWARTALE 2017 ROKU, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

W pierwszym kwartale 2019 roku Emitent realizował konsekwentnie przyjętą strategię działalności inwestycyjnej skupiającą się na angażowaniu w przedsięwzięcia, które przy zwiększonym ryzyku mogą przynieść ponadprzeciętną stopę zwrotu, jak również stabilne spółki generujące stałe zyski. Głównym celem spółki jest wyszukiwanie i nabywanie podmiotów posiadających atrakcyjne aktywa, stabilną pozycję finansową bądź też bardzo dobre perspektywy rozwoju.

Wynik finansowy Spółki po pierwszym kwartale 2019 roku zamknął się stratą netto w wysokości 14,8 tys. zł. Na wygenerowanie ujemnego wyniku finansowego wpływ miało poniesienie kosztów ogólnego zarządu w kwocie 18,8 tys. zł.

W aktywach bilansu Emitenta główną pozycją są inwestycje długoterminowe – łączna kwota inwestycji to 4 254,3 tys. zł. - udziały w DLKF Sp. z o.o.

W aktywach trwałych wykazano utworzone w roku ubiegłym aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego związane ze stratami z lat ubiegłych przewidywanymi do odliczenia w latach następnych.

Emitent w I kwartale 2019 roku po raz pierwszy sporządził skonsolidowane sprawozdanie finansowe – obejmując nim jednostkę zależną – DLKF Sp. z o.o. W aktywach bilansu dominującą pozycję stanowią środki trwałe – nieruchomość położona przy ul. Wiertniczej 107 – znajdująca leasingowana przez spółkę DLKF. Nieruchomość powyższa wykazana jest w aktywach skonsolidowanego bilansu w wartości godziwej na dzień objęcia kontroli – pomniejszonej o dokonane odpisy amortyzacyjne.

W aktywach bilansu wykazano ponadto wartość firmy jednostek podporządkowanych w wysokości 357,9 tys. zł powstałą w wyniku wprowadzenia korekt konsolidacyjnych. Wartość powyższa amortyzowana jest przez okres 5 lat.

Inwestycje krótkoterminowe dotyczą udzielonych pożyczek oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

W pasywach dominującą część stanowią zobowiązania leasingowe spółki zależnej związane z leasingowaną nieruchomością.

5. STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM

Devoran S.A. nie prezentował prognoz wyników na rok 2019.

6. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM

Na dzień bilansowy grupę kapitałową Emitenta tworzyły następujące jednostki:

- DLKF Sp. z o.o. o kapitale zakładowym 100 000,00 zł w którym Emitent posiada 100% udziałów. Spółka prowadzi działalność w zakresie wynajmu nieruchomości – jest wynajmującym budynek położony przy ul. Wiertniczej 107. Spółka objęta konsolidacją metodą pełną.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje wszystkie Spółki z grupy Emitenta.

7. INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

Nie wystąpiły.

8. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

W okresie objętym raportem kwartalnym Spółka nie zatrudniała pracowników.

9. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI FINANSOWYCH ZA I KWARTAŁ 2017 ROKU I DANYCH PORÓWNYWALNYCH

Zarząd DEVORAN SA. z siedzibą w Warszawie oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2019 roku i dane porównawcze za I kwartał 2019 roku sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta, oraz że kwartalne sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć DEVORAN SA.

Warszawa, dnia 14 maja 2019 roku

Jan Karaszewski
Prezes Zarządu

DEVORAN S.A.

00-095 Warszawa, Plac Bankowy 2

NIP 113-23-89-774

REGON 015275142

KRS 0000260376

(+48 22) 548-01-45

(+48 22) 548-00-01

www.devoran.pl